



2018-05-18

국내의 주요 자동차/부품/타이어 업체 Valuation

산업	기업명	Ticker	시가총액 (조원)	%CHG					PER(배)		PBR(배)		EV/EBITDA(배)		ROE(%)	
				1D	5D	1M	3M	6M	18E	19E	18E	19E	18E	19E	18E	19E
완성차	현대자동차	005380 KS EQUITY	32.9	(0.7)	(1.6)	(5.7)	(3.2)	(4.8)	8.4	6.9	0.6	0.5	10.6	9.3	5.6	6.5
	기아자동차	000270 KS EQUITY	13.6	(0.6)	0.1	5.7	2.8	(1.0)	7.5	6.2	0.5	0.5	3.9	3.4	6.6	7.5
	쌍용자동차	003620 KS EQUITY	0.7	(0.3)	(1.2)	(0.7)	(13.3)	(6.5)	-	36.0	0.9	0.9	6.5	3.5	-7.0	2.5
	GM	GM US EQUITY	58.3	0.7	3.1	(2.3)	(6.8)	(12.7)	6.0	6.0	1.4	1.2	2.8	2.6	25.2	21.5
	Ford	F US EQUITY	49.3	0.5	2.2	0.7	8.0	(3.5)	7.5	7.6	1.2	1.0	3.1	2.9	16.7	15.2
	FCA	FCAU US EQUITY	37.2	(0.4)	(1.5)	(8.3)	(0.9)	27.8	5.6	5.4	1.1	0.9	2.0	1.7	20.9	19.0
	Tesla	TSLA US EQUITY	52.2	(0.7)	(6.7)	(1.1)	(15.2)	(9.7)	-	141.3	9.3	8.2	56.0	17.8	-25.6	0.4
	Toyota	7203 JP EQUITY	240.7	0.1	(0.5)	8.9	4.8	9.2	10.4	9.5	1.1	1.0	11.6	11.9	10.8	10.6
	Honda	7267 JP EQUITY	64.7	0.5	3.1	(1.6)	(3.0)	(0.3)	9.0	8.3	0.8	0.7	7.5	7.6	8.8	9.1
	Nissan	7201 JP EQUITY	46.9	0.3	2.4	0.3	1.9	6.3	7.8	7.2	0.8	0.7	12.1	10.5	9.9	10.1
	Daimler	DAI GR EQUITY	92.0	1.1	0.6	2.9	(6.9)	(2.2)	7.2	7.1	1.0	0.9	2.9	2.8	16.1	15.3
	Volkswagen	VOW GR EQUITY	109.6	0.4	0.7	(1.4)	(0.4)	6.1	6.4	6.0	0.7	0.7	2.4	3.0	12.2	11.7
	BMW	BMW GR EQUITY	77.4	1.2	1.0	2.3	5.9	9.9	8.2	8.0	1.1	1.0	2.7	2.5	13.1	12.6
	Pugeot	UG FP EQUITY	23.8	2.2	2.8	(0.6)	14.2	10.7	7.8	6.9	1.2	1.0	2.0	1.7	15.2	15.3
	Renault	RNO FP EQUITY	34.6	3.5	3.8	(3.1)	4.5	8.0	5.7	5.6	0.7	0.7	3.3	3.1	12.9	12.7
	Great Wall	2333 HK EQUITY	14.6	(0.3)	(0.9)	5.2	(9.4)	(11.4)	7.6	6.7	1.1	0.9	7.1	6.2	14.6	14.9
	Geely	175 HK EQUITY	28.5	(0.6)	1.5	5.5	1.5	(16.0)	12.3	9.5	3.7	2.9	8.3	6.4	33.6	33.1
	BYD	1211 HK EQUITY	22.9	(2.0)	1.2	(10.5)	(26.9)	(23.3)	23.4	17.9	1.9	1.7	10.9	9.5	8.6	10.3
	SAIC	600104 CH EQUITY	68.4	0.0	(0.9)	10.0	3.9	3.8	10.5	9.7	1.7	1.5	7.4	6.3	16.0	15.8
	Changan	200625 CH EQUITY	7.9	1.4	4.5	1.3	(9.2)	(14.9)	3.7	3.6	0.6	0.5	12.9	5.6	15.2	15.4
Brilliance	1114 HK EQUITY	10.2	(0.7)	1.8	13.6	(29.2)	(34.3)	8.7	6.7	1.8	1.4	-	-	22.8	23.9	
Tata	TTMT IN EQUITY	16.0	1.5	(5.6)	(5.9)	(15.1)	(25.3)	7.9	6.5	1.2	1.1	3.0	2.4	16.4	17.2	
Maruti Suzuki India	MSIL IN EQUITY	41.9	0.0	(0.1)	(4.6)	(1.6)	4.2	26.7	22.1	5.4	4.7	-	-	20.0	19.7	
Mahindra	MM IN EQUITY	16.8	(0.5)	(0.9)	6.4	14.2	19.9	19.4	16.1	3.2	2.7	15.7	13.9	17.9	17.8	
Average			0.2	0.5	0.6	(2.9)	(2.4)	9.4	10.1	1.5	1.3	6.8	5.8	13.6	13.8	
부품	현대모비스	012330 KS EQUITY	23.1	0.2	2.6	(4.4)	5.8	(7.0)	9.4	8.1	0.7	0.7	5.3	4.3	8.0	8.7
	현대위아	011210 KS EQUITY	1.4	(0.6)	(2.5)	(2.5)	(5.3)	(21.5)	16.5	8.6	0.4	0.4	5.6	4.3	2.5	4.8
	한온시스템	018880 KS EQUITY	6.2	5.4	6.9	1.7	(3.3)	(11.1)	18.8	16.7	2.9	2.7	8.9	8.0	16.0	16.6
	성우하이텍	015750 KS EQUITY	0.4	2.2	2.5	(13.8)	(15.2)	(12.5)	-	-	-	-	-	-	-	-
	만도	204320 KS EQUITY	2.2	5.6	7.0	1.2	(1.2)	(26.3)	13.6	10.7	1.5	1.4	6.1	5.3	12.1	13.7
	에스엘	005850 KS EQUITY	0.7	(1.8)	(0.7)	(4.5)	(15.0)	(1.4)	8.6	6.5	0.7	0.6	4.5	3.5	8.2	10.1
	화신	010690 KS EQUITY	0.1	2.1	(0.4)	(3.8)	(14.6)	(25.8)	-	161.1	0.4	0.4	-	-	-6.5	0.2
	S&T모티브	064960 KS EQUITY	0.5	1.9	1.9	(11.6)	(21.4)	(23.3)	9.8	7.4	0.7	0.6	3.5	2.6	6.9	8.7
	평화정공	043370 KS EQUITY	0.2	1.5	4.0	12.0	(5.0)	(9.5)	4.5	5.4	0.4	0.4	1.8	1.1	9.2	7.2
	Lear	LEA US EQUITY	14.5	0.4	4.3	2.5	6.9	15.9	10.3	9.5	3.1	2.6	5.9	5.4	28.6	26.4
	Magna	MGA US EQUITY	25.2	(0.0)	4.9	9.1	22.3	23.7	9.5	8.7	1.8	1.6	5.9	5.7	21.0	21.4
	Delphi	DLP US EQUITY	5.0	1.4	4.4	4.8	3.0	-	10.6	9.8	9.9	6.0	7.0	6.2	175.7	89.7
	Autoliv	ALV US EQUITY	13.8	0.8	3.4	(4.4)	0.5	20.9	19.9	16.4	2.9	2.6	9.1	7.9	14.4	17.6
	Tenneco	TEN US EQUITY	2.7	0.5	4.1	(8.5)	(13.0)	(14.4)	6.5	5.9	3.7	2.5	4.2	3.9	46.0	36.8
	BorgWarner	BWA US EQUITY	11.9	1.1	3.8	(2.8)	0.3	0.9	11.9	11.0	2.5	2.2	6.9	6.3	22.2	20.7
	Cummins	CMU US EQUITY	26.1	0.2	0.2	(12.6)	(11.6)	(8.2)	10.9	10.3	3.0	2.6	7.0	6.6	26.5	24.6
	Aisin Seiki	7259 JP EQUITY	17.1	0.2	(0.5)	0.7	(2.6)	(0.2)	11.3	10.5	1.1	1.1	4.6	4.2	10.8	10.6
	Denso	6902 JP EQUITY	44.3	0.1	3.5	(1.4)	(7.6)	(11.3)	14.2	12.7	1.2	1.1	6.1	5.5	8.6	9.1
	Sumitomo Electric	5802 JP EQUITY	13.7	(0.4)	6.4	6.2	8.0	(5.3)	10.8	10.1	0.9	0.8	5.5	5.0	8.0	8.1
	JTEKT	6473 JP EQUITY	6.0	1.5	3.8	10.9	8.1	(9.6)	10.9	9.8	1.1	1.0	5.7	5.1	11.0	10.9
Toyota Boshoku	3116 JP EQUITY	4.2	0.5	1.8	(3.4)	3.5	5.6	10.1	9.3	1.4	1.3	3.4	2.9	14.1	15.1	
Continental	CON GR EQUITY	57.5	1.8	0.4	(0.6)	(2.2)	5.2	13.5	12.2	2.4	2.1	6.6	5.9	18.9	18.4	
Schaeffler	SHA GR EQUITY	11.5	0.5	2.0	2.5	3.4	(3.3)	8.7	7.9	2.8	2.2	4.7	4.2	36.4	31.6	
BASF	BAS GR EQUITY	103.6	0.1	1.5	3.8	1.8	(3.7)	13.5	12.7	2.3	2.2	7.6	7.1	17.0	16.6	
Hella	HLE GR EQUITY	7.9	1.4	3.6	2.3	(0.1)	12.0	14.2	13.1	2.2	2.0	5.8	5.3	16.4	15.9	
ThyssenKrupp	TKA GR EQUITY	17.1	(0.1)	(6.0)	(4.9)	(6.6)	(2.4)	14.9	11.8	3.4	2.8	5.6	5.3	25.5	25.5	
Faurecia	EO FP EQUITY	13.1	3.8	5.7	8.1	8.0	21.6	13.9	12.4	2.7	2.3	5.2	4.7	20.5	19.7	
Valeo	FR FP EQUITY	17.8	1.5	1.6	5.9	(3.3)	0.2	13.7	11.8	2.7	2.3	6.3	5.5	20.2	20.3	
GKN	GKN LN EQUITY	12.0	(0.1)	0.4	1.3	14.2	57.3	14.6	13.1	3.2	2.9	8.0	7.2	21.9	23.4	
Average			1.0	2.6	(0.2)	(1.6)	(2.5)	12.0	10.6	2.0	1.7	5.8	5.2	17.3	17.0	
타이어	한국타이어	161390 KS EQUITY	6.0	0.5	0.0	(4.4)	(10.6)	(10.4)	8.2	7.3	0.9	0.8	4.6	4.1	11.0	11.2
	넥센타이어	002350 KS EQUITY	1.2	(1.6)	(2.4)	0.8	3.8	2.5	9.0	7.9	0.9	0.8	5.5	4.8	9.9	10.3
	금호타이어	073240 KS EQUITY	1.0	2.9	(0.3)	(3.7)	1.2	(5.6)	-	26.3	1.1	1.1	12.6	7.6	-11.2	4.2
	Cooper Tire & Rubber	CTB US EQUITY	1.4	0.0	(0.8)	(14.3)	(28.2)	(24.7)	11.6	7.7	1.1	0.9	3.9	3.2	8.5	11.7
	Goodyear Tire & Rubber	GT US EQUITY	6.8	(0.3)	2.3	(5.4)	(11.3)	(12.1)	7.4	6.2	1.2	1.0	4.8	4.2	17.6	19.2
	Sumitomo Rubber	5110 JP EQUITY	5.0	0.3	4.0	0.1	(4.9)	1.7	10.1	9.6	1.0	1.0	5.6	5.2	10.7	10.5
	Bridgestone	5108 JP EQUITY	33.5	0.5	(0.1)	(3.5)	(9.4)	(9.6)	11.0	10.5	1.3	1.2	4.9	4.6	12.9	12.6
	Yokohama Rubber	5101 JP EQUITY	4.4	2.6	3.9	4.0	4.0	9.9	10.3	9.7	1.0	1.0	7.0	6.3	10.9	10.9
	Toyo Tire	5105 JP EQUITY	2.3	6.0	7.7	1.1	(3.8)	(16.6)	8.4	7.5	1.3	1.1	4.5	4.1	17.1	17.3
	Michelin	ML FP EQUITY	27.9	1.8	2.7	1.3	(3.4)	3.8	11.9	10.8	1.8	1.6	5.4	4.8	15.6	15.7
	Cheng Shin Rubber	2105 TT EQUITY	5.2	0.8	(2.5)	(5.0)	(8.4)	(17.7)	17.7	14.5	1.7	1.6	8.1	7.2	9.9	11.3
	Apollo Tyres	APTY IN EQUITY	2.6	(1.9)	1.7	(0.3)	10.4	22.1	14.5	11.6	1.5	1.4	8.8	7.1	10.8	12.2
	Average			0.7	1.1	(1.9)	(4.3)	(5.4)	10.6	9.7	1.2	1.1	5.9	5.2	11.7	12.4

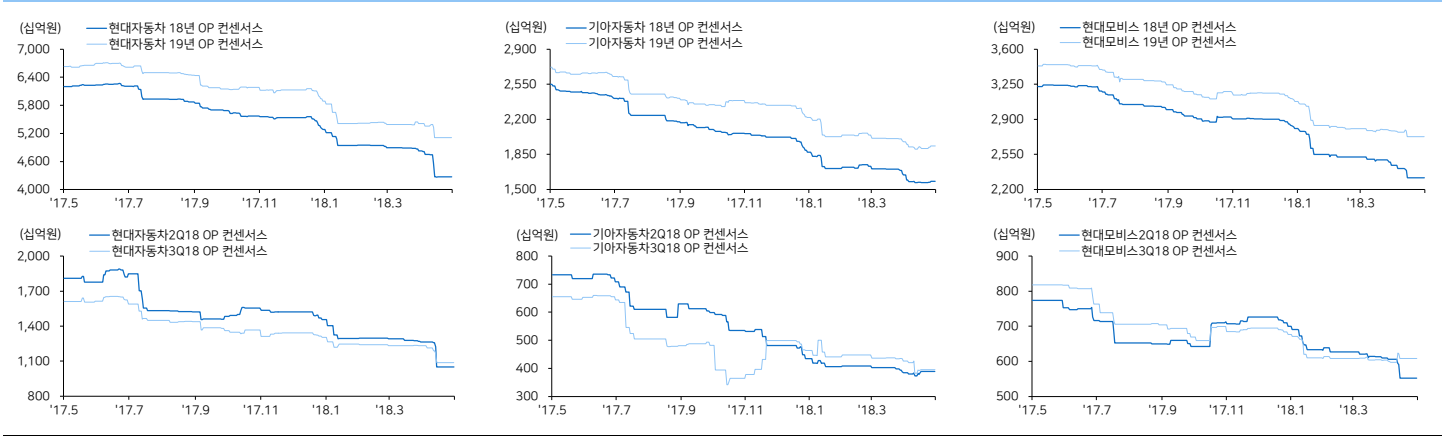
(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 지수

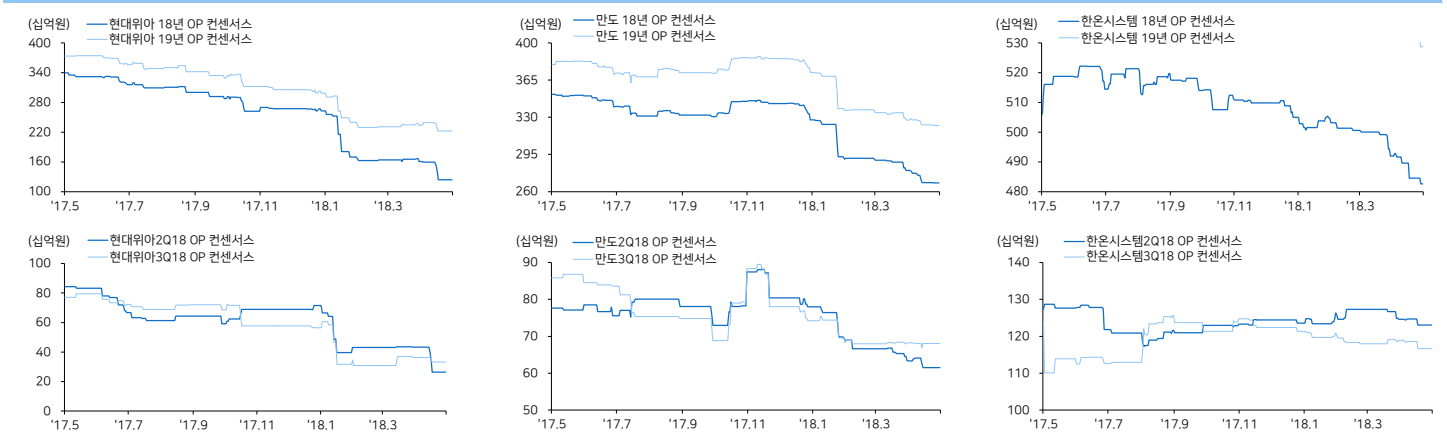
지수	증가 (pt)	%CHG					
		1D	1W	1M	3M	6M	
한국	KOSPI	2,448.5	(0.5)	(0.6)	(1.3)	1.1	(3.4)
	KOSDAQ	855.6	0.6	0.1	(4.2)	0.9	10.3
미국	DOW	24,714.0	(0.2)	(0.1)	(0.3)	(2.0)	5.8
	S&P500	2,720.1	(0.1)	(0.1)	0.5	(0.4)	5.5
유럽	NASDAQ	7,382.5	(0.2)	(0.3)	1.4	2.0	8.8
	STOXX50	3,592.2	0.8	0.6	3.3	4.8	1.3
DAX30		13,114.6	0.9	0.7	4.2	5.3	0.9
	NIKKEI225	22,838.4	0.5	1.5	3.1	5.1	2.0
SHCOMP		3,154.3	(0.5)	(0.6)	2.0	(1.4)	(6.8)

커버리지 컨센서스 추이 차트 - (2Q18, 3Q18, 2018, 2019)

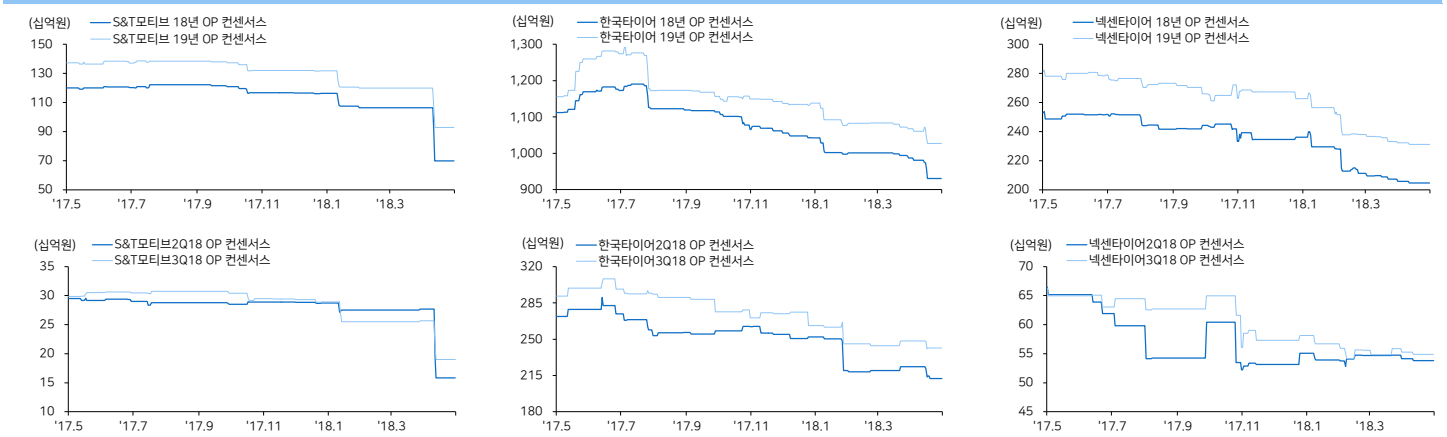
현대차 / 기아차 / 현대모비스



현대위아 / 만도 / 한은시스템



S&T모티브 / 한국타이어 / 넥센타이어



(자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터)

국내의 주요 뉴스

기업지배구조원 "현대모비스 합병 효과 불확실하다" (NEWS1)
 국민연금의 의견과 관련 있는 한국기업지배구조원이 현대모비스의 분할·합병에 대해 반대 의견을 낸 주된 이유가 불확실한 합병 효과 때문으로 확인.
<https://goo.gl/E9CIGX>

현대·기아차, 사상 최초 유럽서 '밀리언셀러' 오른다 (이데일리)
 현대·기아자동차가 유럽 시장 판매 호조에 힘입어 올해 연간 판매 100만대를 돌파할 것으로 전망. 현대·기아차의 유럽시장 밀리언셀러 등극은 현대·기아차가 1977년 유럽에 진출 이후 41년만에 달성하는 쾌거.
<https://goo.gl/dwmn7h>

현대모비스가 "2020년까지 모든 자율주행 센서 개발" (한국일보)
 현대모비스가 내년부터 독자 개발한 레이더의 양산을 시작으로 2020년까지 카메라, 라이다를 포함한 모든 자율주행 센서를 개발한다는 계획을 발표.
<https://goo.gl/cPFdVh>

모빌아이, 자율주행 기술 공급 계약 체결...차량 800만대 (뉴스핍)
 이스라엘에 거점을 둔 인텔의 자율주행 회사 모빌아이가 자동차 800만대에 자율주행 기술을 공급하는 계약을 유럽 자동차 제조사 한 곳과 체결했다고 로이터통신이 보도.
<https://goo.gl/xPSCe>

현대차 쏘나타 후속, '르 필 루즈' 디자인 입는다 (T조선)
 2019년 출시가 예정된 현대차 쏘나타 후속(DN8)에 2018년 3월 제네바모터쇼에서 공개된 현대차 콘셉트카 '르 필 루즈'의 디자인이 채용될 것으로 예상.
<https://goo.gl/N2663>

국내파 트러스트자산운용 "현대차그룹 지배구조 개편 '찬성'" (머니투데이)
 트러스트자산운용은 최근 내부위원회 심의를 통해, 의견권 자문 계약을 맺고 있는 대신지배구조연구소의 '반대 권고'에도 불구하고 지배구조 개편안에 대해 찬성하는 것이 주주이자 운용사 임장에서 훨씬 유리하다는 결론을 내림.
<https://goo.gl/Cf5aLB>

한국타이어, 극동유화 지분 19.4% 매입... 사실상 2대주주에 (한국경제)
 한국타이어가 사모펀드를 통해 234억원을 투자하여 윤활유 판매 업체 극동유화 지분 20%가량을 매입. 지배구조개편 등이 기대되는 저평가주라는 표면적인 투자이유 외에 두회사 오너 일가의 돈독한 관계가 작용.
<https://goo.gl/pdR5xu>

사우디, '여성용 자동차 쇼' 첫 개최... 시승해보는 여성들 (브릿지경제)
 세계에서 유일하게 여성의 운전을 금지했던 사우디는 오는 6월 24일부터 여성들에게 운전면허를 발급. 이에 앞서 사우디 수도 리야드에서 이날 여성용 자동차 쇼가 최초로 개최.
<https://goo.gl/KqFFHF>

Compliance Notice

본 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 본 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2018년 5월 18일 현재 본 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 중간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2018년 5월 18일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2018년 5월 18일 현재 본 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 김준성, 이종현)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.